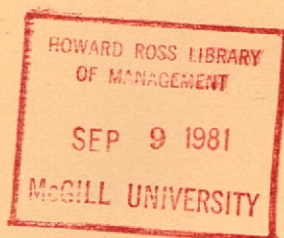


C

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.



ANNUAL REPORT 1980





Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

DIRECTORS AND OFFICERS

G.M. Curtis	President and Director
B. Leebosh	Secretary and Director
J.H. Morgan	Director
N.E. Goodman	Director
D.E. Khazzam	Director

HEAD OFFICE

Suite 301, 4141 Sherbrooke Street West
Montreal, Quebec H3Z 1B8
Telex 05-25686 Telephone (514) 937-3947

TRANSFER AGENTS

The Canada Permanent Trust Company
Montreal and Toronto

AUDITORS

Touche Ross & Co.

SHARES LISTED

The Montreal Stock Exchange
The Toronto Stock Exchange



To the Shareholders

We are pleased to present herein the financial results of the Company for the year ended December 31, 1980. The net income for the year of \$1,000,866 (\$0.29 per share) includes 30.05% of the earnings of our affiliate, Petro-Sun Inc.. The earnings of the affiliate, recorded on the equity basis, which was included in the net income was \$156,137 (including extraordinary items of \$138,315). Working capital of \$1,449,120 has been augmented by income received in the first quarter of 1981. We are gratified with the results we are achieving from the sales of the Jones Machine and particularly satisfied that Petro-Sun Inc. has had a successful year in meeting its sales target of in excess of \$2,000,000 even though profit margins in the solar division are below budget. Petro-Sun Inc. has utilized the year 1980 to build up its manufacturing and selling capability to develop sales several times that achieved during 1980 and accordingly we anticipate increased sales and profitability during the coming years.

The Jones test facility currently has a six month backlog. Current negotiations for sales of the Jones Machine are very encouraging. A large part of the revenues derived during 1980 and the first quarter of 1981 came as a result of management's decision to accelerate receipt of future royalty income on one particular sale. This decision will have a significant effect on the results for fiscal 1981 as well.

The year 1980 marks the completion of the fifth year since the current management has been involved with the Company and we find it quite gratifying to note that during that period of time:

- a) the loss divisions of the Company were either sold or closed down;
- b) the KHD royalty agreement for the Jones Machine was renegotiated on more favourable terms for the Company;
- c) the royalty payments paid by the Company were renegotiated on more favourable terms for the Company.
- d) An investment was made in Thermo Solar Inc. which company was developed into Petro-Sun Inc.—today one of Canada's largest solar equipment manufacturers whose stock is publicly traded on the Toronto and Montreal Stock Exchanges. The investment in Petro-Sun Inc. has a current market value of \$3,835,052 versus a book value of \$570,757.
- e) The financial statements of the Company for the fiscal year 1980 shows retained earnings of \$857,343 improved from a deficit of \$1,679,876 in 1975. Working capital has improved from a deficit of \$315,741 in 1975 to a positive working capital of \$1,450,000 in 1980. There was long-term debt of \$447,500 in 1975 and there is no long-term debt in 1980.
- f) Shares outstanding were decreased from 3,603,555 to 3,481,055 and a liability which could have resulted in issuing a substantial number of shares was eliminated by negotiation.
- g) The trading range for the Company's stock went from a low of \$0.25 per share in 1975 to a high of \$2.65 in 1980 and a current range of \$1.75 to \$2.00 per share.

If our financial statements were adjusted to allow for the market price of Petro-Sun Inc. rather than the book value there would be an increase in net worth before any deferred tax liability of over \$3,000,000.

For the future, we are optimistic as to sales of the Jones Machine and spare parts and to the projected growth of our affiliate, Petro-Sun Inc.. We would like to take this opportunity to thank all those involved in the affairs of the Company and its affiliate, Petro-Sun Inc., for their dedicated efforts.

On Behalf of the Board

G.M. Curtis
President



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Consolidated Balance Sheet

	December 31	
	1980	1979
Assets		
Current assets		
Cash and short term deposits	\$ 1,908,023	\$ 808,277
Accounts receivable	25,754	102,799
	<u>1,933,777</u>	<u>911,076</u>
Investment (Note 2)	570,757	174,620
Fixed assets (Note 3)	63,421	55,324
Patent rights (Note 4)	98,067	162,600
	<u>\$ 2,666,022</u>	<u>\$ 1,303,620</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 132,272	\$ 172,011
Income taxes payable	352,385	59,983
	<u>484,657</u>	<u>231,994</u>
Deferred account payable (Note 5)	102,498	—
Shareholders' Equity		
Capital stock (Note 6)		
Authorized		
5,000,000 common shares without par value		
Issued and fully paid		
3,481,055 (1979: 3,464,055)	1,221,524	1,215,149
Retained earnings (Deficit)	857,343	(143,523)
	<u>2,078,867</u>	<u>1,071,626</u>
	<u>\$ 2,666,022</u>	<u>\$ 1,303,620</u>

On behalf of the Board

G.M. Curtis, Director
N.E. Goodman, Director



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Consolidated Statement of Income

	Year ended December 31	
	1980	1979
Income	\$ 2,109,616	\$ 738,457
Royalties	207,259	100,048
Depreciation and amortization	78,321	41,589
Selling and administrative expenses	548,400	473,488
Loss on foreign exchange	93,329	9,779
Interest	3,092	4,439
	930,401	629,343
	1,179,215	109,114
Share in earnings of affiliated company (including extraordinary items of \$138,315)	156,137	—
Income before income taxes and extraordinary item	1,335,352	109,114
Income taxes (Note 7)	334,486	46,313
Income before extraordinary item	1,000,866	62,801
Extraordinary item Non-recurring loss	—	38,400
Net income for the year	\$ 1,000,866	\$ 24,401
Per share		
Income before extraordinary items	\$0.25	\$0.02
Net income for the year	\$0.29	\$0.01

Consolidated Statement of Retained Earnings

	Year ended December 31	
	1980	1979
Deficit, beginning of year	(\$ 143,523)	(\$ 167,924)
Net income for the year	1,000,866	24,401
Retained earnings (deficit), end of year	\$ 857,343	(\$ 143,523)



Consolidated Statement of Changes in Financial Position

	Year ended December 31	
	1980	1979
Source of funds		
Income before extraordinary items	\$ 1,000,866	\$ 62,801
Items not affecting working capital		
Depreciation and amortization	78,321	41,589
Share in earnings of affiliated company	(156,137)	—
	<u>923,050</u>	<u>104,390</u>
Increase in capital stock	6,375	235,125
Deferred account payable	102,498	—
	<u>1,031,923</u>	<u>339,515</u>
Application of funds		
Investment in fixed assets	21,885	15,092
Extraordinary item		
Non-recurring loss	—	38,400
Investment in affiliated company (Note 2)	240,000	150,000
	<u>261,885</u>	<u>203,492</u>
Increase in working capital	770,038	136,023
Working capital, beginning of year	679,082	543,059
Working capital, end of year	<u>\$ 1,449,120</u>	<u>\$ 679,082</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Auditors' Report

To the Shareholders
Magnetix International Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1980 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, these consolidated financial statements present fairly the financial position of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
March 25, 1981

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants



Notes to Consolidated Financial Statements December 31, 1980

1. Significant Accounting Policies

a) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of Magnetix International Ltd. and all of its subsidiary companies with the exception of Con Quest Explorations Ltd. The latter, a 54% owned subsidiary, has not been active for several years. It is therefore not appropriate to include its accounts in the consolidated financial statements. The Company's investment in and advances to this subsidiary have been written off in prior years.

b) Foreign exchange

Accounts other than Canadian dollar accounts included in the consolidated balance sheet have been translated into Canadian dollars at rates of exchange current at year-end, except for investments, fixed assets, patent rights, deferred account payable and accumulated depreciation and amortization which have been translated at rates prevailing at dates of transactions. Accounts included in the consolidated statement of income except depreciation and amortization are translated at average rates of exchange prevailing during the year.

c) Income recognition

The income under the licensing agreement for the sale of Jones Separators is recognized when received; all other income is recognized on the accrual basis.

d) Investment

The investment is accounted for on the equity basis for the year 1980. In 1979, as significant influence on the investment was not exercised, it was accounted for at cost.

e) Fixed assets

Fixed assets are valued at cost, and depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

f) Patent rights

Patent rights are recorded at cost and are being amortized over their remaining useful lives.

2. Investment

This investment represents a 30.05% interest in Petro-Sun Inc.

3. Fixed assets

	1980	1979
Fixed assets, at cost		
Land	\$ 21,001	\$ 21,001
Machinery, equipment and fixtures	80,757	58,872
	<u>101,758</u>	<u>79,873</u>
Less: accumulated depreciation	38,337	24,549
	<u>\$ 63,421</u>	<u>\$ 55,324</u>

4. Patent rights

	1980	1979
Patent rights, at cost	\$ 490,000	\$ 490,000
Less: accumulated amortization	391,933	327,400
	<u>\$ 98,067</u>	<u>\$ 162,600</u>

5. Deferred account payable

Deferred account payable represents accrued royalty expense of a subsidiary company payable in British pounds.



6. Capital stock options

The Company has allocated 180,000 shares under its stock option plan of which 130,000 shares (1979—130,000 shares) were set aside to cover options granted to a senior employee and an officer. During the year, an option was exercised by the officer on 17,000 shares at \$0.375 per share. All options granted have been exercised.

7. Income taxes

Taxes on income do not bear a normal relationship to income before income taxes and extraordinary item inasmuch as certain subsidiaries have earnings on which taxes are payable whereas other subsidiaries have losses on which the potential tax recoveries have not been recorded.

8. Remuneration of directors

No remuneration was paid to directors in that capacity during 1980 (nil in 1979). Senior officers, who were also directors, received no remuneration in that capacity during 1980 (nil in 1979).

Consulting, management and office administration services were provided to the Company during the year for a total cost of \$87,000 (1979—\$87,000). Three directors of the Company, two of whom are officers, are shareholders in the firms which provided these services.

9. Contingent liabilities

The Company has outstanding guarantees to third parties of approximately \$79,000. Management is of the opinion that any demands under these guarantees will not be significant.

MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE



RAPPORT ANNUEL 1980



Magnétique Internationale Ltée (constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)
et ses filiales

ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

G.M. Curtis	Président et administrateur
B. Leebosh	Secrétaire et administrateur
J.H. Morgan	Administrateur
N.E. Goodman	Administrateur
D.E. Khazzam	Administrateur

SIÈGE SOCIAL

4141, rue Sherbrooke ouest, bureau 301
Montréal, Québec H3Z 1B8
Télex 05-25686 Téléphone (514) 937-3947

AGENTS DE TRANSFERT

La Compagnie de Fiducie Canada Permanent
Montréal et Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie

INSCRIPTION BOURSIÈRE

La Bourse de Montréal
La Bourse de Toronto



Aux actionnaires

Il nous fait plaisir de vous faire part des résultats financiers de la Compagnie pour l'année terminée le 31 décembre 1980. Le revenu net pour l'année de \$1,000,866 (\$0.29 par action) comprend 30.05% des revenus de notre compagnie affiliée, Petro-Sun Inc. Les revenus de cette dernière, comptabilisés sur une base d'équité et ajoutés au revenu net de la Compagnie représentent une somme de \$156,137 (incluant les postes extraordinaires au montant de \$138,315). Le fonds de roulement qui s'établit à \$1,449,120 a été accru par suite de revenus encaissés au cours du premier trimestre de 1981. Nous sommes heureux des résultats obtenus au chapitre des ventes de l'Appareil Jones et particulièrement satisfaits que l'année 1981 se soit révélée fructueuse pour Petro-Sun Inc. qui a atteint son objectif de ventes d'au-delà de \$2,000,000 bien que la marge bénéficiaire dans la division solaire se révèle inférieure à celle budgétée. Au cours de l'année 1980, Petro-Sun Inc. a accru ses capacités de production et ses effectifs de vente ce qui devrait donner lieu à des ventes plusieurs fois supérieures à celles réalisées au cours de l'année 1980 et nous prévoyons par conséquent des ventes et une rentabilité accrues au cours des prochaines années.

Les laboratoires d'essai pour Appareils Jones sont pleinement occupés avec un retard de six mois dans les travaux accumulés. Les négociations présentement en cours pour la vente d'Appareil Jones se révèlent très encourageantes. Une part importante des revenus touchés au cours de l'année 1980 et au cours du premier trimestre de l'année 1981 sont le résultat direct de la décision de la direction d'accélérer l'encaissement des redevances futures sur une vente en particulier. Cette décision aura un impact significatif sur les résultats de l'exercice 1981 également.

L'année 1980 marque le cinquième anniversaire de la mise en place de la présente direction et nous sommes fiers de constater que pendant cette période de cinq ans:

- a) les divisions déficitaires de la Compagnie ont été soit vendues soit abandonnées;
- b) l'entente avec KHD portant sur les royalties pour l'Appareil Jones a été renégociée à des conditions plus avantageuses pour la Compagnie;
- c) Les termes de paiement de royalties versées par la Compagnie ont été renégociés à des conditions plus avantageuses;
- d) un investissement a été effectué dans Thermo Solar Inc. qui s'est ensuite transformée pour devenir Petro-Sun Inc., maintenant l'un des fabricants d'équipement solaire les plus importants au Canada et dont les actions sont inscrites à la cote des Bourses de Montréal et Toronto. L'investissement dans Petro-Sun Inc. représente une valeur au marché de \$3,835,052 comparativement à la valeur aux livres de \$570,757;
- e) Les états financiers de la Compagnie pour l'exercice 1980 font état de revenus non distribués de \$857,343 comparativement à un déficit accumulé de \$1,679,876 en 1975. Le fonds de roulement s'est accru en passant d'une position négative de \$315,741 en 1975 à une situation positive de \$1,450,000 en 1980. La Compagnie avait une dette à long terme en 1975 de \$447,500 alors qu'à la fin de 1980, la Compagnie n'avait aucune dette à long terme;
- f) Les actions en circulation ont diminué de 3,603,555 à 3,481,055 et un passif qui aurait pu donner lieu à l'émission d'un nombre important d'actions a été éliminé par suite de négociations;
- g) Les actions de la Compagnie se sont échangées à compter d'un plancher de \$0.25 par action en 1975 jusqu'à un plafond de \$2.65 en 1980 et se transigent présentement dans des limites de \$1.75 à \$2.00 par action.

Si nos états financiers étaient modifiés pour refléter la valeur au marché de Petro-Sun Inc. au lieu de la valeur aux livres de cet investissement, cela donnerait lieu à une augmentation de la valeur nette avant calcul des passifs pour impôts reportés de plus de \$3,000,000.

En ce qui a trait à l'avenir, nous sommes optimistes quant aux ventes de l'Appareil Jones et des pièces de remplacement ainsi que quant à la croissance projetée de notre compagnie affiliée, Petro-Sun Inc. Nous voudrions prendre cette occasion pour remercier tous ceux qui ont été impliqués dans les affaires de la Compagnie et de sa compagnie affiliée, Petro-Sun Inc., pour leurs efforts dévoués.

Pour le conseil d'administration

Le président,
G.M. Curtis



Bilan Consolidé

	31 décembre	
	1980	1979
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 1,908,023	\$ 808,277
Débiteurs	25,754	102,799
	<u>1,933,777</u>	<u>911,076</u>
Placement (note 2)	570,757	174,620
Immobilisations (note 3)	63,421	55,324
Brevets (note 4)	98,067	162,600
	<u>\$ 2,666,022</u>	<u>\$ 1,303,620</u>
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et frais courus	\$ 132,272	\$ 172,011
Impôts sur le revenu à payer	352,385	59,983
	<u>484,657</u>	<u>231,994</u>
Charge courue (note 5)	102,498	—
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 6)		
Autorisé		
5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair		
Émis et entièrement libéré		
3,481,055 (3,464,055 en 1979)	1,221,524	1,215,149
Bénéfices non répartis (déficit)	857,343	(143,523)
	<u>2,078,867</u>	<u>1,071,626</u>
	<u>\$ 2,666,022</u>	<u>\$ 1,303,620</u>

Au nom du conseil

G.M. Curtis, administrateur
N.E. Goodman, administrateur



État consolidé des résultats

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1980	1979
Revenus	\$ 2,109,616	\$ 738,457
Redevances	207,259	100,048
Amortissements	78,321	41,589
Frais de vente et d'administration	548,400	473,488
Perte sur change	93,329	9,779
Intérêts	3,092	4,439
	<u>930,401</u>	<u>629,343</u>
	1,179,215	109,114
Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée (incluant des postes extraordinaires de \$138 315)	<u>156,137</u>	<u>—</u>
Bénéfice avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	1,335,352	109,114
Impôts sur le revenu (note 7)	<u>334,486</u>	<u>46,313</u>
Bénéfice avant poste extraordinaire	1,000,866	62,801
Poste extraordinaire Perte non susceptible de se répéter	<u>—</u>	<u>38,400</u>
Bénéfice net de l'exercice	<u>\$ 1,000,866</u>	<u>\$ 24,401</u>
Bénéfice par action		
Bénéfice avant postes extraordinaires	\$0.25	\$0.02
Bénéfice net de l'exercice	\$0.29	\$0.01

État consolidé du déficit

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1980	1979
Déficit au début de l'exercice	(\$ 143,523)	(\$ 167,924)
Bénéfice net de l'exercice	<u>1,000,866</u>	<u>24,401</u>
Bénéfices non répartis (déficit) à la fin de l'exercice	<u>\$ 857,343</u>	<u>(\$ 143,523)</u>



État consolidé de l'évolution de la situation financière

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1980	1979
Provenance des fonds		
Bénéfice avant poste extraordinaire.....	\$ 1,000,866	\$ 62,801
Éléments n'influant pas sur le fonds de roulement		
Amortissement.....	78,321	41,589
Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée....	(156,137)	—
	<u>923,050</u>	<u>104,390</u>
Augmentation du capital-actions.....	6,375	235,125
Charge courue.....	<u>102,498</u>	<u>—</u>
	<u>1,031,923</u>	<u>339,515</u>
Utilisation des fonds		
Placement en immobilisations.....	21,885	15,092
Poste extraordinaire		
Perte non susceptible de se répéter.....	—	38,400
Placement dans la compagnie affiliée (note 2).....	<u>240,000</u>	<u>150,000</u>
	<u>261,885</u>	<u>203,492</u>
Augmentation du fonds de roulement.....	770,038	136,023
Fonds de roulement au début de l'exercice.....	<u>679,082</u>	<u>543,059</u>
Fonds de roulement à la fin de l'exercice.....	<u>\$ 1,449,120</u>	<u>\$ 679,082</u>



Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires,
Magnétique Internationale Ltée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1980 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés.

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal (Québec)
le 25 mars 1981

Touche Ross & Cie
Comptables agréés



Notes complémentaires 31 décembre 1980

1. Principales conventions comptables

a) Consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de Magnétique Internationale Ltée et de toutes ses filiales à l'exception de Con Quest Exploration Ltd. Cette dernière, filiale détenue à 54 %, est inactive depuis plusieurs années. Il ne convient donc pas d'inclure ses comptes dans les états financiers consolidés. Le placement de la compagnie dans cette filiale ainsi que les avances qu'elle lui avait faites ont été radiés au cours d'exercices antérieurs.

b) Conversion des devises étrangères

Les comptes du bilan consolidé exprimés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, à l'exception des placements, des immobilisations, des brevets, de la charge courue et des amortissements accumulés qui le sont aux taux en vigueur aux dates de transactions. Les comptes qui figurent à l'état consolidé des résultats, à l'exception des amortissements, sont convertis aux taux moyens en vigueur durant l'exercice.

c) Prise en compte des revenus

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard des ventes du séparateur Jones sont pris en compte au moment où ils sont reçus. Tous les autres revenus sont pris en compte selon la comptabilité d'exercice.

d) Placement

Le placement est comptabilisé à la valeur de consolidation pour l'exercice 1980. En 1979, il fut comptabilisé au coût parce qu'une influence sensible n'était pas exercée.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée probable d'utilisation de chaque bien.

f) Brevets

Les brevets sont comptabilisés au prix coûtant et amortis sur leur durée d'utilisation résiduelle.

2. Placement

Ce placement représente une participation de 30.05 % dans Pétro-Sun Inc.

3. Immobilisations

	1980	1979
Immobilisations au prix coûtant		
Terrains	\$ 21,001	\$ 21,001
Matériel, outillage et agencement	80,757	58,872
	<u>101,758</u>	<u>79,873</u>
Moins: amortissement accumulé	38,337	24,549
	<u>\$ 63,421</u>	<u>\$ 55,324</u>

4. Brevets

	1980	1979
Brevets au prix coûtant	\$ 490,000	\$ 490,000
Moins: amortissement accumulé	391,933	327,400
	<u>\$ 98,067</u>	<u>\$ 162,600</u>

5. Charge courue

La charge courue représente une redevance payable par une filiale en livres sterling.



6. Options d'achat d'actions

La compagnie a réservé 180,000 actions pour émission en vertu de son régime d'options d'achat d'actions dont 130,000 actions (130,000 actions en 1979) ont été mises de côté pour satisfaire aux options accordées à un employé supérieur et à un membre de la direction. Au cours de l'exercice, le membre de la direction a exercé son option à l'égard de 17,000 actions à \$0.375 l'action. Toutes les options accordées ont été exercées.

7. Impôts sur le revenu

La relation entre les impôts sur le revenu et le bénéfice avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire est anormale puisque certaines filiales ont des bénéfices sur lesquels des impôts sont payables tandis que d'autres disposent de pertes fiscales à l'égard desquelles l'avantage fiscal éventuel n'a pas été comptabilisé.

8. Rémunération des administrateurs

Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs à ce titre au cours de 1980 (aucune en 1979). Les membres de la haute direction, qui ont également fait fonction d'administrateurs, n'ont reçu aucune rémunération à ce titre en 1980 (aucune en 1979).

Au cours de l'exercice, les services de consultation, d'administration et de gestion de bureau de la compagnie ont été fournis pour une somme de \$87,000 (\$87,000 en 1979). Trois administrateurs de la compagnie, dont deux sont également membres de la direction, sont actionnaires des cabinets qui ont fourni ces services.

9. Passif éventuel

La compagnie a des engagements pour approximativement \$79,000 en vertu de garanties faites à des tiers. La direction est d'avis que toute demande de soutien en vertu de ces garanties serait peu importante.

